

**ANALISIS PENGARUH TOTAL ARUS KAS, KOMPONEN
ARUS KAS, LABA AKUNTANSI DAN SIZE
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**



Diajukan Oleh :

ERNA TRI HIDAYATI

NIM. 2008-12-074

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2013**

**ANALISIS PENGARUH TOTAL ARUS KAS , KOMPONEN ARUS KAS,
LABA AKUNTANSI, DAN SIZE PERUSAHAAN TERHADAP RETURN
SAHAM**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dahadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 02 September 2013

Mengetahui ,

Ketua ProgDi

Pembimbing I


ASHARI, SE. M.Si. Akt

NIS. 0610701000001162


FEBRA ROBIYANTO, SE, M.Si. Akt

NIS. 0610702000001159

Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II




Dr. SE M. ZDRIS, Drs, MM

NIS. 0610702010101021


NAFI' INAYATI ZAHRO, SE, M.Si

NIS. 0610701000001206

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

- ❖ Saat diberi sesuatu engkau gembira, saat ditolak engkau kecewa, maka simpulkanlah bahwa yang demikian itu adalah bukti dari kekanakanmu, dan ketidaktulusanmu penghambaanmu.

(Al-Hakim)

- ❖ Jika engkau menghendaki datangnya pemberian Allah kepadamu, maka bersungguh-sungguhlah dalam membuktikan kefakiran dan kesusahanmu.

(Al-Hakim)

- ❖ “.....Keberhasilan lebih ditentukan energy dan semangat dibanding dengan kemampuan.....”

(Charles Buxton)

Sepercik Pemikiran Karya Sederhana

Ini Kupersembahkan Kepada :

- 1) Kedua orang tuaku tercinta
- 2) Kakakku tersayang
- 3) Seluruh keluargaku tersayang
- 4) Almamater UMK

KATA PENGANTAR

Syukur Kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat, serta hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Total Arus Kas Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi Dan Size Perusahaan”** skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Keberhasilan penelitian ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang menjadi motivasi penulis untuk menyelesaikan penelitian ini. Oleh karena itu dengan ketulusan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya sehingga terwujudnya skripsi ini, kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr.H.M. Edris, Drs,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus yang telah member ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
2. Bapak Febra Robiyanto, SE, M.Si. Akt, sebagai dosen pembimbing I yang senantiasa sabar dan penuh keikhlasan memberikan petunjuk, bimbingan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si. Akt, sebagai dosen pembimbing II yang telah banyak member petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
4. Kedua orang tuaku serta kakak-kakakku dan adikku tercinta, terima kasih atas semua yang telah diberikan baik moriil maupun materiil yang tak

terhingga nilainya sampai dengan studi ini selesai.

5. Dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus, terima kasih atas dukungan dan bantuannya.
6. Teman-teman Akuntansi Universitas Muria Kudus atas kebersamaan, bantuan dan dorongannya.
7. Seseorang tercinta yang memberikan semangat dan doanya.
8. Rekan-rekan dan sahabat atas motivasi serta semangat yang telah diberikan.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah dengan ikhlas memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat menyempurnakan skripsi ini sehingga dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Kudus, September 2013

Penulis

ABSTRAKSI

Sesuai dengan Pernyataan Standard Akuntansi Keuangan (PSAK) No.2 yang mewajibkan agar perusahaan mencantumkan laporan arus kas sebagai bagian dari laporan keuangan, maka penelitian ini berusaha untuk menguji pengaruh total arus kas, komponen arus kas, laba akuntansi dan *size* perusahaan terhadap return saham. Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh total arus kas, komponen arus kas, laba akuntansi dan *size* perusahaan terhadap return saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian sebanyak 12 perusahaan manufaktur di BEI, dimana metode yang digunakan adalah *purposive sampling* yaitu suatu metode pengambilan sampel dengan cara menetapkan kriteria-kriteria tertentu (tahun 2008 - 2011). Teknik analisis data menggunakan uji t dan uji F dalam pengujian hipotesisnya. Hasil penelitian ini adalah total arus kas, arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, arus kas dari aktivitas pendanaan mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel laba akuntansi dan *size* perusahaan tidak ada pengaruh yang signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : *arus kas, operasi, investasi, pendanaan, laba akuntansi, return saham, size.*

ABSTRACT

Accordance with Statement of Financial Accounting Standard (SFAS) # 2 which requires that companies report lists the cash wear as part of the financial statements, the study sought to examine the effect of total cash flow, cash flow component, accounting profit and company size on stock returns. The objectives of this research was to determine the effect of total cash flow, cash flow component, accounting profit and company size on stock returns The data used in this study were obtained from the Indonesia Stock Exchange. The data used in this study is a secondary data source of financial data on the Indonesia Stock Exchange. Samples are 12 manufacturing companies is a sampling method by specifying criteria-certain criteria (years 2008-2011). Analysis using the t test and F test in hypothesis testing Results of this study was the total cash flow, cash flow from operating activities, cash flows from investing activities, cash flows from financing activities have positive and significant impact on stock returns. While the variable accounting profit and corporate *Size* no significant effect on stock returns.

Keywords : cash flow, operation, investment, financing, accountancy profit, share return, size.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1. Latar Belakang	1
2. Ruang Lingkup.....	5
3. Pembatasan dan Perumusan Masalah.....	6
4. Tujuan Penelitian.....	7
5. Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Pasar Modal	10
2.1.1. Pengertian Pasar Modal	10
2.1.2. Pasar Modal Di Indonesia Terdiri Dari.....	11
2.1.3. Instrumen Pasar Modal	12
2.1.4. Peranan Pasar Modal Indonesia.....	14

2.2. Arus Kas.....	15
2.2.1. Pengertian Arus Kas	15
2.2.2. Kegunaan Informasi Arus Kas Menurut PSAK No.2.....	15
2.3. Laba Akuntansi	19
2.3.1. Pengertian Laba Akuntansi.....	19
2.3.2. Karakteristik Laba Akuntansi	20
2.3.3. Kelemahan Dan Kegunaan Laba Akuntansi	21
2.3.4. Konsep Laba	22
2.4. Size Perusahaan	23
2.5. Return Saham.....	25
2.6. Harga Saham.....	26
2.7. Penelitian Sebelumnya.....	27
2.8. Kerangka Pemikiran Dan Pengembangan Hipotesis	31
2.8.1. Kerangka Pemikiran	31
2.8.2. Pengembangan Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1. Rancangan Penelitian.....	35
3.2. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	35
3.3. Jenis Dan Sumber Data.....	38
3.4. Populasi Dan Sampel	38
3.5. Pengumpulan Data	39
3.6. Uji Asumsi Klasik	39
3.6.1. Uji Normalitas.....	39

3.6.2. Uji Multikolinearitas	40
3.6.3. Uji Autokorelasi	40
3.6.4. Uji Heteroskedastisitas	40
3.7. Metode Analisis Data	41
3.7.1. Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.7.2. Pengujian Hipotesis	42
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	45
4.1. Deskripsi Perusahaan	45
4.2. Deskripsi Statistik	45
4.3. Uji Asumsi Klasik	48
4.3.1. Uji Normalitas	48
4.3.2. Uji Multikolinieritas	50
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas	51
4.3.4. Uji Autokorelasi	52
4.4. Analisis Regresi	52
4.4.1. Analisis Regresi Berganda	52
4.4.2. Uji Kelayakan Model.....	54
4.5. Pengujian Hipotesis	56
4.6. Pembahasan	58
BAB V PENUTUP.....	62
5.1. Kesimpulan	62
5.2. Keterbatasan	62
5.3. Saran-Saran	63

DAFTAR PUSTAKA	64
----------------------	----

LAMPIRAN	
----------	--



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1. Daftar Perusahaan Manufaktur di BEI yang Menjadi Objek Penelitian.....	45
4.2. Deskripsi Statistik	46
4.3. Hasil Uji Multikolinieritas	50
4.4. Hasil Autokorela	52
4.5. Analisis Regresi Berganda	53
4.6. Hasil Uji Determinasi.....	54
4.7. Anova	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Pemikiran.....	31
4.1. Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual	48
4.2. Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual	49
4.3. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51

